刘子剑 Liu Zijian 理财经理

手机(Mob): 86-13888775494
直线(Tel): 86-871-63187508
邮箱(Email): liuzj@jiuyancf.com

刘矿嫔 Liu Kuangpin 理财经理

手机(Mob): 86-13608885069
直线(Tel): 86-871-63135717
邮箱(Email): liukp@jiuyancf.com

陆一平 Lu Yiping 理财经理

手机(Mob): 86-13888800553
直线(Tel): 86-871-63135135
邮箱(Email): luyp@jiuyancf.com

李红林 Li Honglin 理财经理

手机(Mob): 86-18787112568
直线(Tel): 86-871-63185636
邮箱(Email): lihl@jiuyancf.com

罗英 Luo Ying 理财经理

手机(Mob): 86-18288778695
直线(Tel): 86-871-63332361
邮箱(Email): luoy@jiuyancf.com

Forever Fortune's Money Weekly

玖言理财周刊

玖言财富
Forever Fortune

2018 年 01 月 08 日 出版

Contents 目录

市场行情 Financial Market 2

焦点回顾 Market Review 3

理财资讯 Financial Information

理财攻略 4
新品速递 4

投资收藏 Investment and Collection 5

博文论市 Blog Articles 6

市场周评 Market Assessment

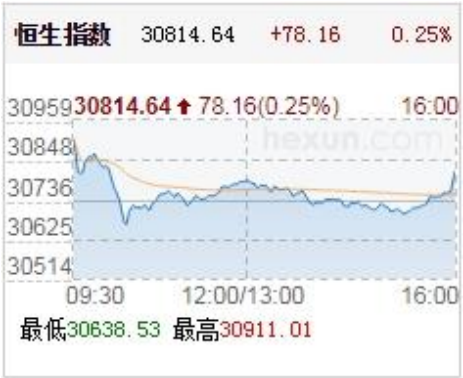
资管市场评述 7

理财学院 Financial Academy

理财百科 9
投资课堂 9

尚品生活 Fortune Life 10

理财新品 New Products 11



全球指数

指数	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截止：2018-01-05）			
上证指数	3391.75	84.58	2.56%
深证指数	11342.8	302.4	2.74%
恒生指数	30814.6	895.49	2.99%
道琼斯指数	25295.8	576.65	2.33%
标普500	2743.15	69.54	2.6%
纳斯达克	7136.55	233.169	3.38%
日经指数	23714.5	949.59	4.17%

人民币中间价

币种	中间价
（截止：2018-01-05）	
美元/人民币	6.4915
港元/人民币	0.8303
100日元/人民币	5.7565
欧元/人民币	7.8365
英镑/人民币	8.7979
澳元/人民币	5.1056

商品期货

合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截止：2018-01-05）			
沪金1802	276.3	2.3	0.84%
沪铝1801	15010	-85	-0.56%
沪锌1801	26080	360	1.40%
沪铜1801	54690	-460	-0.83%
螺纹1801	4175	-73	-1.72%
橡胶1801	13630	0	0.00%

理财产品综述

【受理财产品冲击 银行利率最高上浮超 50%拉存款】

2017 年四季度银行定期存款利率均值为 2.29%，较第一季度上升 1 个百分点。其中，国有五大行从第三季度起中长期平均存款利率已经超过股份制商业银行，邮储银行四季度各期限存款利率都略有上升，尤其是三个月存款利率最高达到 1.69%较基准上浮 53%。除邮储银行，广发银行等股份制银行，徽商银行等城商行，三个月或一年定期存款利率最高上浮 50%或者 50%以上。

在货币基金以及其他理财产品等冲击下，银行“拉存款”压力不小，活期存款与基准利率基本一致，定期存款利率在 2017 年出现总体上涨趋势。2017 年四季度银行定期存款利率均值为 2.29%，环比增长 0.65%，较第一季度上升 1 个百分点，但比 2016 年四季度下降 0.3 个百分点。从具体的银行来看，2017 年国有五大行相比 2016 年，股份制银行存款利率一直高于国有银行的情况，2017 年国有银行反超，一年、两年、三年期限利率最高均较基准利率上浮 40%。

焦点回顾

☞ 去年全年 A 股超六成股民亏损 近 7 成个股下跌

【新京报】从投资收益来看，超过半数的股民依然亏损。同花顺投资账本数据显示，2017 年亏损股民比例达到 64%，仅有 36%的股民实现盈利。2017 年市场人气弱于上年，全年总成交金额同比下降了 12%。 [全文]

☞ 支付宝移动支付占比已超八成

【北京青年报】随着移动支付的普及，不带钱包出门已成为中国人的新习惯。2017 年，支付宝平台上移动支付笔数占比为 82%，创下新高。与此同时，数据显示电商平台上“钱包”的搜索量首次下降。 [全文]

☞ 个人银行卡境外大额取现每人每年不得超过 10 万元

【广州日报】近日，国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于规范银行卡境外大额提取现金交易的通知》，个人银行卡境外取现额度又有新调整，从每卡每年不超过 10 万元，调整为每人每年不得超过 10 万元人民币。新规从 2018 年 1 月 1 日起实施。 [全文]

☞ 2017 年券商揽入佣金 858 亿元 同比下滑 33%

【证券日报】2017 年已经收官，这一年市场跌宕起伏，最终上证指数还是结束在了 3300 点的位置上。全年沪深两市股票、基金成交额为 126.41 万亿元，较 2016 年下降 19.1%。成交额的多少直接影响券商佣金收入的高低，去年全年券商共揽入佣金 857.78 亿元，比 2016 年下降 32.77%。 [全文]

☞ 网贷行业综合收益率持续下行

【北京商报】根据网贷之家日前发布的《2017 年 P2P 行业年报简报》显示，2017 年综合收益率延续 2016 年整体下行的走势，2017 年网贷行业总体综合收益率为 9.45%，相比 2016 年网贷行业总体综合收益率下降了 100 个基点。由于目前整改正当时，预计 2018 年网贷行业综合收益率或将继续下行至 9%左右。 [全文]

理财攻略

☞ 选择合适理财产品 年终奖也能变成一棵生财树

【沈阳晚报】对于辛苦地在单位工作了一年的上班族来说，终于要盼到了发奖金的时刻。在这幸福一刻到来的之前，你是否有计划好好地享受这笔奖金呢？是理财、购物、旅游还是……让这笔钱变成“生财树”才对得起我们一年的辛苦付出。 [全文]

☞ 手握百万现金如何构筑财富堡垒？

【证券时报】即将过去的 2017 年，全球经济和金融环境发生着深刻的变革，牵动着投资者的心弦。新的一年，投资者的财富规划又该何去何从？如果手中握有 100 万现金，你将如何构筑财富的堡垒？ [全文]

☞ 学会理财资产配置 财富增值钱程无忧

【经济导报】每个人对理财的理解都是仁者见仁，智者见智。有的是为了抵御通货膨胀，有的是为了资产保值与增值，有的则是获得高额的投资回报。 [全文]

新品速递

☞ 财通资产-尔洪贸易债权融资特定多个客户专项资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：9.2%；通过银行或信托公司向尔洪贸易发放委托贷款或信托贷款，资金最终用于受让北京中城恒泰投资有限公司不超过 25%的股权。

☞ 阳光私募“中国龙”

“涌峰投资”为您推荐“中国龙”系列产品，其作为国内最早的阳光私募基金之一，中国龙团队以稳健和卓越的长期业绩著称，连续多年获得国内外多项大奖，在中国私募基金市场获得了较高知名度。[详情]

投资收藏

☞ 拿什么拯救变黑的银器

【新浪收藏】随着时代的变化，大家现在买东西都喜欢买银饰品。以前到黄金首饰，现在都变成了银首饰。以前古时候的时人们结婚的时候都会选择用黄金作为戒指，但是随着潮流跟时代的变化。现在的人们都喜欢用银戒指来当做婚戒，因为银戒指大方得体，外观十分的漂亮整洁。 [全文]

☞ 油画保存过程中的注意事项

【中国美术家网】如果一幅油画的保养方法得当，可以几百年画不变色，反之，就可能发生色层的龟裂、脱落和变色。到底怎样才能保护画布不遭受损坏呢？首先、可以在画布的背面薄薄地涂上两层预先溶解在松节油中的天然蜂蜡，这样能完全阻止潮湿空气的浸入而造成伤害。 [全文]

☞ 谈中国书画识古陶瓷真伪

【中国美术家网】记得上世纪七十年代初，我刚刚对古陶瓷产生兴趣时，启蒙老师熊之理先生对我说：“要想能正确地给古陶瓷断代，首先要具备对中国书画的鉴别眼力，如果看不懂中国书画，要想能读懂中国古陶瓷几乎是不可能的。” 随着岁月的流逝和收藏之路的不断延伸，此话越来越显出它的中肯和正确。 [全文]

☞ 昆仑健康张玮：投资者 2018 年须注意归本溯源政策思路

2017——金融市场希望与失望交织的一年，强监管下，“求稳”主基调不仅作用于宏观经济，更是贯穿整个金融市场。A 股市场没有了两三年前那样的“炒小炒炫”，10 年期国债也冲上了 4.0。作为监管大年，一行三会对大资管行业出台的一系列行为规范，标志着泡沫时代的结束。自此，金融周期进入下半场“清算期”，2018 年更是“清算”的开场。

昆仑健康保险资管中心首席宏观研究员张玮在接受《华夏时报》记者专访时表示：“近几年金融市场的核心逻辑变迁，金融市场本身的“自我繁荣”已经不能持续，投资者若想取得相对收益，就要学会揣摩政策思路。而当前最明显的政策思路，便是‘归本溯源’。”

在此背景之下，2018 年如何配置大类资产成为当前中国居民面临的重大课题。对此，《华夏时报》记者独家专访了张玮，为投资者带来以下配置建议。他将市场前景大致分为三类：一类是直接与实体融资挂钩，对实体繁荣和经济复苏有长远支持作用的，此类交易投机性较低，最为看好……

☞ 十大私募看 2018 市场展望

哪怕 A 股以痛吻我，也要报之以歌。不管盈亏，无论成败，送走龙马狂舞的 2017，清零再出发，会迎来什么样的 2018？岁末年初，十大私募对 2018 年市场进行展望，对 A 股走势、市场风格、配置方向等问题进行了阐释。

北京和聚投资：2018 年不会是一个全局的牛市，市场会从 2017 年一九行情向 2018 年二八行情演化，最大投资机会在二线蓝筹，看好环保、TMT、高端制造、新能源、周期股、大消费板块。清和泉资本：股市波动性逐步收敛，2018 年理性投资的春天来了，医疗保健、消费服务、精密制造和科技将持续领跑。

拾贝投资：继续关注“剩者为王”，现在的资本市场鼓励大家一起把上市公司做大做强，这是真正的脱虚向实。银叶投资：2018 年存在结构性机会，股市进入结构大分化 2.0 时代，2018 年 A 股继续关注政策扶持和业绩驱动板块。景林资产：当下海外资金配置中国的未来空间还很大，以银行、保险为代表的中国配置型资产在改变港股和 A 股市场，这还只是开始……

资管行业周评 [全文]

一、基金子公司

从成立市场来看，本周成立市场继续年末的火爆行情，成立数量和资金募集规模持续上周趋势，保持较大幅度上升。基金子公司集合资管产品成立规模向上突破85亿元。据中基协公示的产品备案及公开信息统计，本周基金子公司集合资管产品成立74款，与上周成立数量增长21款，产品成立规模89.70亿元，较上周增长18.53亿元，环比增长 26.04%。本周首誉光控发行的“富盈3号专项资产管理计划”募集规模34930万元，居首位。本周产品平均期限出现回升，较上周增长0.56年；平均预期收益率保持稳定，较上周增长0.01个百分点。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为2年期产品，平均收益率均为8.47%，较上周增长0.14个百分点。

二、券商资管和期货资管市场

据公开资料不完全统计，本周有6家券商共计发行集合资管产品7款，发行规模12.2亿元。其中，7款产品资金均投向金融。成立市场方面，本周期货集合资管产品共有2款产品成立，募集资金0.211亿元。发行市场方面，本周共有6家机构发行期货集合资管产品10款，发行规模17.6亿元。其中，投向基础产业领域的产品8款，募集规模17.2亿元；其次为投向房地产领域，计1款，发行规模0.3亿元。

三、其他资管市场

年关将至，银行揽储大战再次如约而至。记者走访多家银行网点发现，理财收益“破5”、大额存单上浮40%等戏码纷纷上演。伴随着股市行情低迷，互金理财“缩水”，银行理财重新成为老百姓投资的“宠儿”。中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云近日表示，从有效分散风险、改善投资收益、缓解资产负债错配、积累投资经验、提升投资能力的现实需要出发，保险资金对境外投资仍有较大需求和空间。

投资课堂

债券的种类有哪些？

政府债券是政府为筹集资金而发行的债券。主要包括国债、地方政府债券等，其中最主要的是国债。国债因其信誉好、利率优、风险小而又被称为“金边债券”。除了政府部门直接发行的债券外，有些国家把政府担保的债券也划归为政府债券体系，称为政府保证债券。这种债券由一些与政府有直接关系的公司或金融机构发行，并由政府提供担保。

中国历史上发行的国债主要品种有国库券和国家债券，其中国库券自 1981 年后基本上每年都发行。主要对企业、个人等；国家债券曾经发行包括国家重点建设债券、国家建设债券、财政债券、特种债券、保值债券、基本建设债券，这些债券大多对银行、非银行金融机构、企业、基金等定向发行，部分也对个人投资者发行。 向个人发行的国库券利率基本上根据银行利率制定，一般比银行同期存款利率高 1~2 个百分点。在通货膨胀率较高时，国库券也采用保值办法……

[全文]

理财百科

债券的性质与特征是什么

债券也是一种有价证券，是投资人必须学的债券知识。顾名思义，债券表明特定的债权债务关系，持有债券的人是债权人，发行债券的人(政府、金融机构、企业)是债务人。债券是发行人借债的书面凭证。债券和股票有以下相似之处。

(1) 二者都是有价证券，都可以流通转让。

(2) 对于发行者来说，都是筹集资金的手段。

(3) 对于购买者来说，都是为了获得一定收益而出资购买的投资工具。

(4) 这两者的收益都具有一定程度上的不确定性。

与股票相比，债券会有自身一些独特的特点：

(1) 从发行主体看，股票发行者必须是股份公司，而债券不受此限制。

(2) 从持有者来看，债券持有者是发行者的债权人，与发行者是一种借贷关系，而股票持有者则是股份公司的股东，与股份公司纯粹是投资关系。

[全文]

☞ 静物摄影的拍前准备 5 个提升静物摄影的小技巧

【蜂鸟网】在实际拍摄过程中我们也许会遇到这样的烦恼，为什么自己拍出来的效果远没有现场看到的那么好呢？成功的关键还是在于要掌握正确的方法。下面就让我们跟随摄影师 Stacey Hill 的脚步，一起来学习拍摄静物必须要掌握的五件事。 [全文]

☞ 10 个与相机无关的摄影技巧却能增添拍摄思路

【蜂鸟网】在相机横行的时代，拼像素、拼质感、拼细节、拼价钱，甚至拼器材数量成为了许多摄影人的坏毛病。在比较这些之前，有没有先想过你的摄影技术如何？你是否能驾驭得了现在的相机？这部相机在你手中是否浪费了？有人用手机就能拍出大片，你是否也可以？

[全文]

☞ 摄影诞生以来最有影响力的 100 张照片

【现代摄影网】《时代周刊》邀请到来自全世界的策展人、历史学家、图片编辑等组成选片专家团，选出了摄影诞生以来最有影响力的 100 张照片。无疑，这是一个非常冗长费力的过程，在同摄影师、相片主角、以及他们的亲友等进行了几千次访谈后，编辑部才最终敲定了这 100 张来自各个时期不同主题的当世之作，并挖掘了许多背后的故事。“这 100 张相片所共有的特点在于，它们是我们人类经验上的转折。”负责此次专题的《时代周刊》编辑团队写道。在选定名单的过程中，编辑部也重新认识到一个贯穿近两个世纪摄影史的重要元素：摄影师必须在场。摄影是一种见证的形式，是将单一视角带给整个世界的方式。正是图片的力量，让 Alexander Gardner 在 1862 年用马载着他的暗箱来到安提塔姆之战，让 David Guttenfelder 从 2013 年开始深入朝鲜拍摄照片上传到 Instagram。[全文]

【基金理财新品】（币种：人民币）

序号	产品名称	基金管理人	基金经理	基金托管人	类型
1	汇添富中证能源 ETF	汇添富基金	过蓓蓓	工商银行	股票型
2	鹏华酒分级	鹏华基金	余 斌	建设银行	股票型
3	易方达国企改革混合	易方达基金	郭 杰	工商银行	混合型
4	海富通集利债券	海富通基金	何 谦	交通银行	债券型
5	华安可转债债券 A	华安基金	贺 涛	招商银行	债券型

来源：金融界

【银行理财新品】（币种：人民币 单位：元）

序号	产品名称	银行名称	类型	期限	是否保本	起始金额	预期年收益率
1	稳添利	交通银行	组合型	90 天	否	5 万	4.50%
2	安心得利	农业银行	组合型	87 天	否	10 万	5.00%
3	薪满益足	广发银行	组合型	179 天	否	5 万	5.40%
4	同享盈增利	浦发银行	组合型	188 天	否	5 万	5.40%
5	翠竹 5W 理财产品	民生银行	组合型	35 天	否	5 万	5.15%
6	季季盈	光大银行	组合型	90 天	否	5 万	5.00%
7	交银添利	交通银行	组合型	30 天	否	5 万	4.75%
8	乐赢稳健周期	中信银行	组合型	91 天	否	5 万	5.00%
9	乾元-代工专享	浦发银行	组合型	118 天	否	10 万	4.90%
10	中银平稳理财计划	中国银行	组合型	175 天	否	20 万	4.95%
11	中银稳富	中国银行	组合型	92 天	否	5 万	4.90%

来源：各银行官网

◆ 公司简介：

• 昆明玖言理财咨询有限公司（简称“玖言财富”）是一家独立、客观的第三方理财顾问机构，通过分析客户理财需求和财务状况，为其提供全面理财规划和投资方案，达到帮助客户实现财富稳健增值的目的。 作为独立、客观的第三方理财顾问机构，玖言财富定位于真正以客户的利益为标准，不受任何利益制约，以保证独立和客观性，而客户财富的最大化是我们的目标。 公司将对银行理财产品、券商集合理财、保险、基金、外汇、期货、债券、*PE*投资、私募基金、对冲基金、境外投资、信托投资等金融产品进行专业分析、评估与 筛选。全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思想、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。

◆ 公司特色：

• 个性化理财方案：我们强调与客户的充分沟通，以真正了解客户理财需求，并根据客户的实际情况为其量身制定理财方案及资产配置建议。

• 全程投资跟踪：我们将全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思路、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。

• 一站式服务：我们通过面见、电话、网络等多种方式为客户提供理财服务，包括个性化的资产配置方案和指导，理财建议的实施与调整，日常的理财咨询服务，最新的理财资讯等。

公司网站：www.jiuyancf.com 全国客户服务热: 400-668-0269

昆明玖言财富（ID: jiuyancf ） 昆明玖言财富（ID: jiuyancf ）

昆明玖言理财咨询有限公司
Kunming Forever Fortune Consultation Co.,Ltd.

免责条款

本快讯中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述理财产品的推介或营销。我公司及其雇员 对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅向特定客户传送，版权归玖言财富所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。